

# ОЦІНКА ДОЦІЛЬНОСТІ ЗАСТОСУВАННЯ ЛІЗИНГОВИХ ОПЕРАЦІЙ

Ларка С.В.

*Національний технічний університет  
«Харківський політехнічний інститут», м. Харків*

Сучасний стан економіки диктує необхідність пошуку нових підходів до інвестиційної політики та механізмів її реалізації. Одним з таких підходів для підприємств є особлива форма інвестування – лізинг, що на даному етапі розвитку економіки є єдиною перспективною формою довгострокового залучення інвестицій. Розробка та оцінка стратегії інвестування передбачають: визначення розміру інвестицій, необхідних для здійснення наміченої програми; їх розподіл у часі, тобто по періодах вкладення; вибір джерел інвестування; аналіз фінансового становища підприємства при позначеній стратегії; оцінку економічної ефективності інвестицій.

Оцінка ефективності лізингу в цілому повинна базуватися на тому ж підході, що і до інвестицій – зіставлення доходів та витрат. Причому розрахунок економічної ефективності лізингових операцій повинен мати свої особливості для окремих учасників лізингу залежно від виду об'єкту, умов договору та інших факторів. Як правило, оцінка ефективності лізингових операцій здійснюється шляхом порівняння результатів за альтернативними варіантами вирішення завдання. Однак, якщо при проведенні оцінки ефективності інвестицій даний процес найбільше стосується одного з учасників – інвестора, і критерієм ефективності інвестицій є перевищення його доходів над витратами, то в лізингу відкриваються нові сторони загальноприйнятого підходу до формування ефекту.

При оцінці ефективності лізингового процесу, насамперед, варто розрізняти визначення ефективності лізингу для основних його суб'єктів – лізингодавця та лізингоодержувача. Для кожного з них формується свій критерій ефективності. Цей момент є дуже важливим в оцінці. Розрахунки ефективності лізингу необхідні, для оцінки доцільності лізингу в порівнянні з іншими формами фінансово-господарських операцій; та для комплексного економічного аналізу співвідношення доходів від проведення лізингової угоди з одноразовими та поточними витратами на їхнє одержання при різних умовах договору. Щоб порівняння різних варіантів було об'єктивним, необхідно розробити методичні принципи для підготовки інформації та проведення розрахунків. Виконання розрахунків повинне здійснюватися в кілька етапів: вибір оціночного показника, вибір методів порівняння ефективності, обґрунтування параметрів, що характеризують альтернативні варіанти, порівняння результатів по варіантах. В рамках періоду, що оцінюється, необхідно сформулювати всі платіжні потоки витрат та доходів, пов'язаних із проведенням лізингу. Їхнє формування повинно враховувати методи амортизації основних фондів, податкові пільги, чинне законодавства з регулювання відносин учасників договору, джерела фінансування.